



2Q.2021

KOMENTARZ ZARZĄDU

**za okres 6 miesięcy
zakończony dnia 30 czerwca 2021 r.**

Grupa Kapitałowa AMICA S.A.



SPIS TREŚCI

| | | |
|-------------|------------------------|-----------|
| I. | Informacje podstawowe | 04 |
| II. | Informacje ogólne | 05 |
| III. | Wybrane dane finansowe | 06 |
| IV. | Rynki sprzedaży | 08 |
| V. | Analiza finansowa | 11 |

I. INFORMACJE PODSTAWOWE

Grupa Kapitałowa Amica Spółka Akcyjna („Grupa”) składa się ze spółki Amica Spółka Akcyjna („jednostka dominująca”, „Spółka”) i jej spółek zależnych. Skonolidowane sprawozdanie finansowe Grupy obejmuje okres zakończony dnia 30 czerwca 2021 roku oraz zawiera dane porównawcze za okres, zakończony 30 czerwca 2020 roku.

Jednostka dominująca jest wpisana do rejestru przedsiębiorców Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy Poznań Nowe Miasto i Wilda w Poznaniu, IX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 000017514.

Jednostce dominującej nadano numer statystyczny REGON 570107305.

Czas trwania jednostki dominującej oraz jednostek wchodzących w skład Grupy Kapitałowej jest nieoznaczony.

Podstawowym przedmiotem działania Grupy jest:

- Produkcja i sprzedaż elektrycznego i gazowego sprzętu gospodarstwa domowego;
- Handel sprzętem gospodarstwa domowego;
- Sprzedaż usług serwisowych, ciepłych, hotelowych, gastronomicznych;
- Najem i dzierżawa.

II. INFORMACJE OGÓLNE

W skład Zarządu na dzień 30 czerwca 2021 roku wchodził:

- **Jacek Rutkowski**
– Prezes Zarządu
- **Marcin Bilik**
– Wiceprezes Zarządu ds. Operacyjnych
(Pierwszy Wiceprezes Zarządu)
- **Alina Jankowska-Brzóška**
– Wiceprezes Zarządu ds. Handlu i Marketingu
- **Michał Rakowski**
– Członek Zarządu ds. Finansowych i Zasobów Ludzkich
- **Błażej Sroka**
– Członek Zarządu ds. Zarządzania Towarami i Logistyki
- **Robert Stobiński**
– Członek Zarządu ds. Transformacji Cyfrowej

W skład Rady Nadzorczej na dzień 30 czerwca 2021 roku wchodził:

- **Tomasz Rynarzewski**
– Przewodniczący Rady Nadzorczej / Przewodniczący Komitetu Operacyjnego / Członek Komitetu ds. Rekrutacji i Wynagrodzeń
- **Paweł Małyśka**
– Niezależny Członek Rady Nadzorczej / Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej / Członek Komitetu Audytu
- **Andrzej Konopacki**
– Niezależny Członek Rady Nadzorczej / Przewodniczący Komitetu Audytu / Członek Komitetu ds. Rekrutacji i Wynagrodzeń
- **Jacek Marzoch**
– Członek Rady Nadzorczej / Członek Komitetu Operacyjnego
- **Piotr Rutkowski**
– Członek Rady Nadzorczej / Członek Komitetu Operacyjnego
- **Paweł Wyrzykowski**
– Członek Rady Nadzorczej / Członek Komitetu Audytu / Przewodniczący Komitetu ds. Rekrutacji i Wynagrodzeń

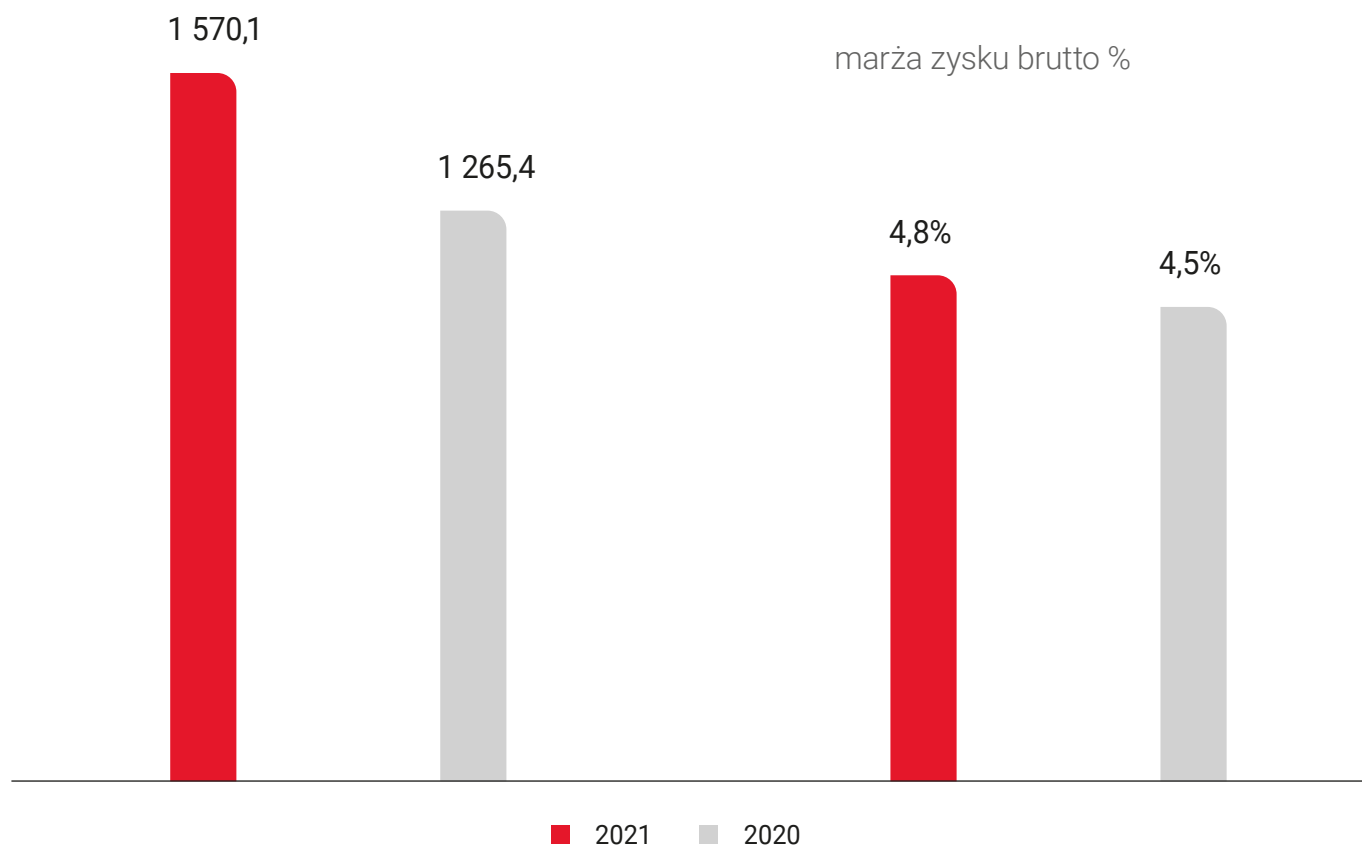
Amica S.A. jest jednostką dominującą w stosunku do spółek: Amica International GmbH, Gram a/s, Hansa Rosja OOO, Hansa Ukraina, Amica Commerce sro, Inteco Business Solutions Sp. z o.o., Amica Far East Ltd, Nova Panorama Sp. z o.o., Nowe Centrum Sp. z o.o., Amica Handel i Marketing Sp. z o.o., Marcelin Management Sp. z o.o., Electrodomesticos Iberia S.L., CDA Group Limited, Sideme S.A., Hansa Central Asia TOO, które to wraz z nią tworzą Grupę Kapitałową Amica.

Jednostką dominującą wyższego stopnia dla Grupy Amica jest Holding Wronki Sp. z o.o.

III. WYBRANE DANE FINANSOWE GRUPY KAPITAŁOWEJ AMICA w 6 m-cy 2021 vs 6 m-cy 2020

PRZYCHODY 1 570,1 mln zł
vs 1 265,4 mln zł [+24%]

ZYSK BRUTTO 74,9 mln zł
vs 56,5 mln zł [+32%]



MARŻA EBITDA

6,8%

vs 6,9%

KAPITAŁ WŁASNY

1 095 mln zł

vs 968 mln zł

+13%

KAPITAŁ OBROTOWY NETTO

507 mln zł

vs 408 mln zł

+24%

ŚRODKI PIENIĘŻNE

108 mln zł

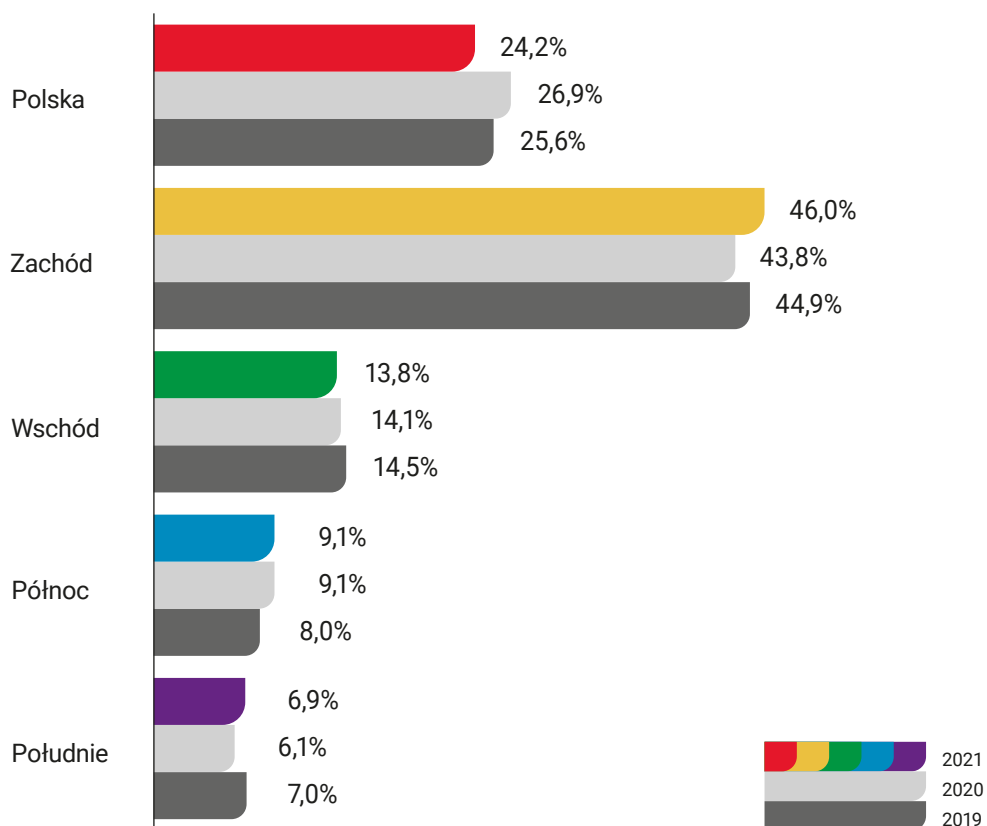
vs 159 mln zł

-32%

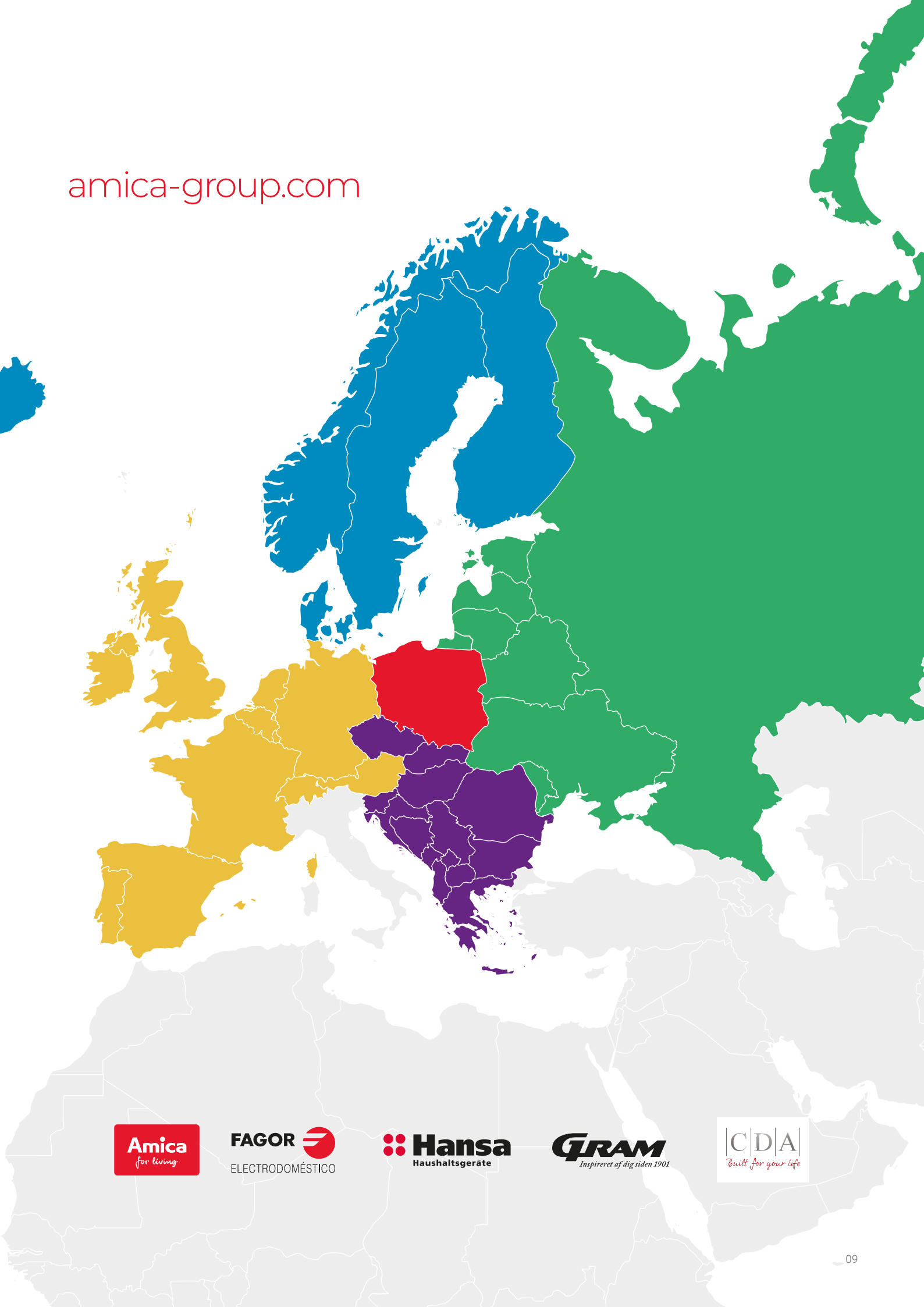
IV. RYNKI SPRZEDAŻY

DANE ZA 6 MIESIĘCY

STRUKTURA SPRZEDAŻY WG RYNKÓW W LATACH 2019–2021



amica-group.com



IV. RYNKI SPRZEDAŻY

DANE ZA 2Q.2021

| w mln zł | 2QYtD.2021 | 2Q YtD.2020 |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| Sprzedaż produktów i towarów: | 1504,8 | 1221,5 |
| Polska | 384,7 | 329,0 |
| Wschód | 218,9 | 171,6 |
| Północ | 120,4 | 110,9 |
| Południe | 105,1 | 76,8 |
| Zachód | 675,7 | 533,2 |
| Pozostała sprzedaż, w tym: | 65,3 | 43,9 |
| – części zamienne i materiały | 50,4 | 29,7 |
| – usługi | 14,9 | 14,2 |
| Razem przychody ze sprzedaży | 1570,1 | 1265,4 |

Kluczowe informacje nt. sprzedaży na poszczególnych rynkach:

- Ponad 24% wzrost sprzedaży r/r spowodowany efektem covid-19 w ubiegłym roku.
- Na rynku polskim wzrost sprzedaży o 18% r/r.
- W regionie Zachodnim sprzedaż wyższa r/r o ponad 27%.
- Na rynku Wschodnim wzrost o 28%..
- Wzrosty sprzedaży we wszystkich rynkach regionu Południowego sięgające ponad 42% sprzedaży r/r.
- Region Północny stabilny wzrost sprzedaży 9%.
- Utworzenie spółki w Kazachstanie „Hansa Central Asia”

V. ANALIZA FINANSOWA

OMÓWIENIE WYNIKÓW

| RZiS (w mln zł) | 2 kwartały 2021 | 2 kwartały 2020 | Zmiana | Dynamika % |
|--|--------------------|--------------------|--------------|---------------|
| Przychody ze sprzedaży | 1 570,6 | 1 265,4 | 305,2 | 124,1% |
| Zysk brutto ze sprzedaży | 400,7 | 338,9 | 61,8 | 118,2% |
| Marża zysku brutto na sprzedaży | 25,5% | 26,8% | -1,3 p.p. | |
| Koszty sprzedaży | 189,2 | 157,2 | 32,0 | 120,4% |
| Koszty ogólnego zarządu | 135,8 | 123,5 | 12,3 | 110,0% |
| Saldo poz.przych i kosztów operac. | -0,4 | 4,1 | -4,5 | |
| Straty z tytułu oczekiwanych strat kredytowych | 0,5 | 3,8 | -3,3 | |
| Zysk operacyjny (EBIT) | 74,8 | 58,5 | 16,3 | 127,9% |
| Marża na poziomie operacyjnym | 4,8% | 4,6% | 0,1 p.p. | |
| EBITDA* | 107,2 | 87,9 | 19,3 | 122,0% |
| Marża EBITDA | 6,8% | 6,9% | -0,1 p.p. | |
| Wynik na działalności finansowej | 0,0 | -2,0 | 2,0 | |
| Zysk brutto | 74,8 | 56,5 | 18,3 | 132,4% |
| Marża zysku brutto | 4,8% | 4,5% | 0,3 p.p. | |
| Zysk netto | 55,4 | 39,4 | 16,0 | 140,6% |
| Marża zysku netto | 3,5% | 3,1% | 0,4 p.p. | |

* wskaźnik EBITDA liczony jako zysk operacyjny + amortyzacja

- Wzrost sprzedaży o 24%, ponad 305 mln zł. Należy jednak zaznaczyć, że od połowy marca 2020 r. widoczny był wpływ na sprzedaż pandemii covid-19.
- Wyższa sprzedaż na wszystkich rynkach, wynikająca ze wzrostu popytu oraz niższej bazy wynikającej z covid-19 w 2020 r.
- Większy udział sprzedanych produktów własnych. Wzrost do 47% całości przychodów.
- Wzrost rentowności (1,4p.p.) na sprzęcie grzejnym, wynikający z wyższego wolumenu sprzedaży oraz wyższej efektywności.
- Główne czynniki wpływające na poziom zysku brutto na sprzedaży:
 - skompensowanie wyższych kosztów produkcji (surowce, wynagrodzenia) poprzez poprawę efektywności i wielkości produkcji,
 - Wyższa masa zysku wynikająca z wyższej sprzedaży r/r

| za okres od 01.01 do 30.06.2021 (w mln. zł) | Sprzęt grzejny | Towary | Pozostałe | Łącznie |
|---|----------------|--------------|-------------|--------------|
| Przychody od klientów zewnętrznych | 735,7 | 772,6 | 61,8 | 1 570,1 |
| Koszt własny sprzedaży | 517,7 | 604,0 | 48,3 | 1 169,9 |
| Zysk brutto na sprzedaży | 218,1 | 168,6 | 13,5 | 400,2 |
| Marża brutto na sprzedaży | 29,6% | 21,8% | 21,9% | 25,5% |
| Koszty operacyjne przypisane do segmentu | 123,2 | 133,9 | 0,0 | 257,1 |
| Wynik operacyjny segmentu | 94,9 | 34,7 | 13,5 | 143,1 |

| za okres od 01.01 do 30.06.2020 (w mln. zł) | Sprzęt grzejny | Towary | Pozostałe | Łącznie |
|---|----------------|--------------|-------------|--------------|
| Przychody od klientów zewnętrznych | 541,9 | 679,6 | 43,9 | 1 265,4 |
| Koszt własny sprzedaży | 386,1 | 508,9 | 31,4 | 926,5 |
| Zysk brutto na sprzedaży | 155,7 | 170,7 | 12,5 | 338,9 |
| Marża brutto na sprzedaży | 28,7% | 25,1% | 28,4% | 26,8% |
| Koszty operacyjne przypisane do segmentu | 89,5 | 109,7 | 0,0 | 199,2 |
| Wynik operacyjny segmentu | 66,2 | 61,0 | 12,5 | 139,7 |

- korzystna zmiana mixu produkty/towary
- Spadek marżowości w kategorii towarów wynikający ze wzrostu kosztów transportu (kontenery) oraz podwyżek cen od dostawców.
- Wyższe koszty sprzedaży (32 mln zł) spowodowane wyższą sprzedażą, dotyczyły kosztów transportu i serwisu.
- Wyższe koszty ogólnego zarządu (12,3 mln zł) związane z nakładami na działania marketingowe.
- Negatywne odchylenie na pozostałej działalności operacyjnej związane z dotacją covid-19 w 2020 r.
- Zysk brutto na poziomie 74,8 mln zł. wyższy o 18,3 mln zł. niż w ubiegłym roku.

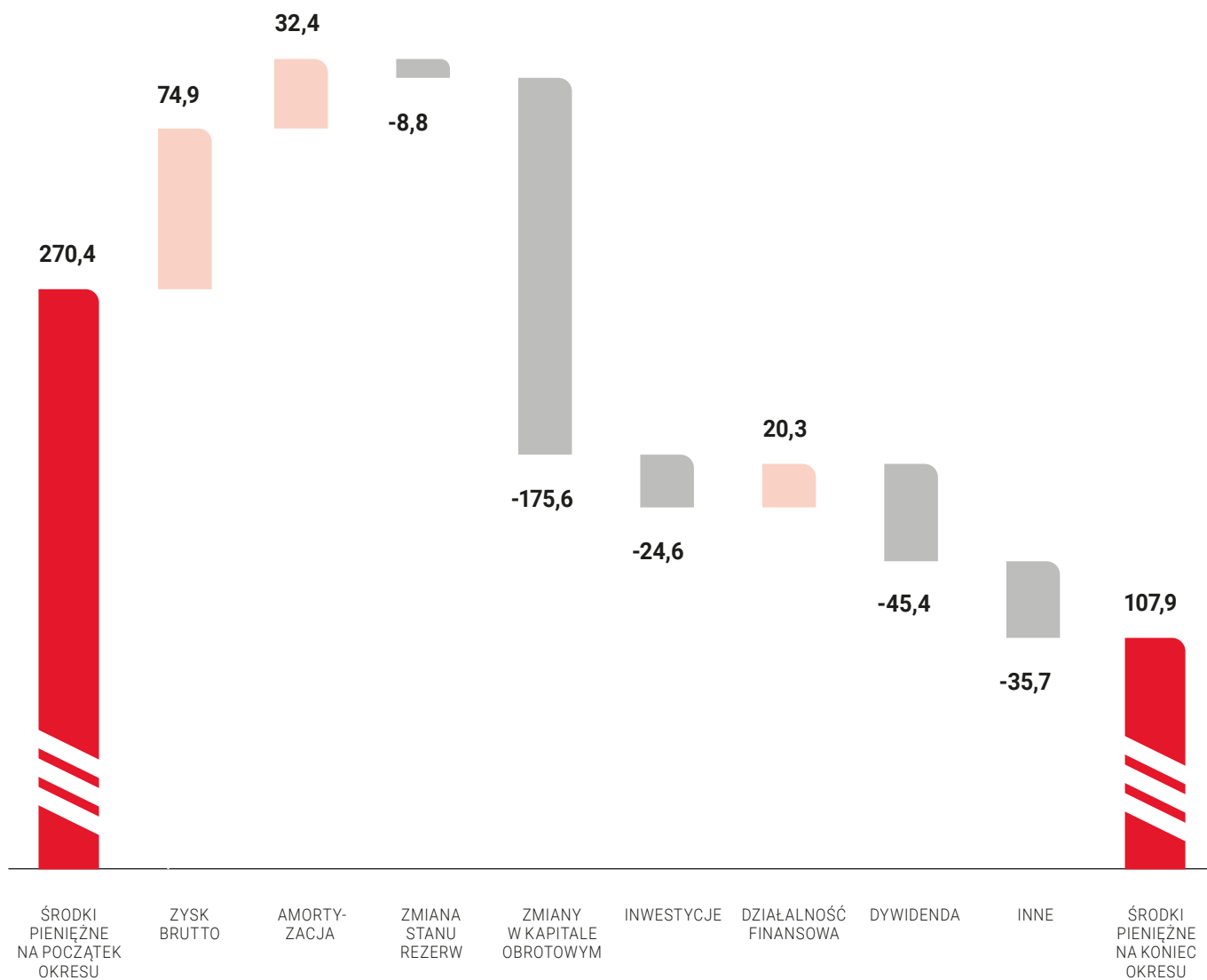
SYTUACJA MAJĄTKOWA

| Bilans (w mln zł) | 2021.06.30 | 2020.06.30 | Zmiana | % |
|------------------------|----------------|----------------|--------------|-------------|
| Aktywa trwałe | 746,1 | 736,4 | 9,7 | 101% |
| Aktywa obrotowe | 1 475,5 | 1 137,3 | 338,2 | 130% |
| Aktywa razem | 2 221,6 | 1 873,7 | 347,9 | 119% |
| Kapitał własny | 1 095,0 | 967,5 | 127,5 | 113,2% |
| Zobowiązania i rezerwy | 1 126,6 | 906,2 | 220,4 | 124% |
| Długoterminowe | 158,1 | 176,5 | -18,4 | 90% |
| Krótkoterminowe | 968,5 | 729,7 | 238,8 | 133% |
| Pasywa razem | 2 221,6 | 1 873,7 | 347,9 | 119% |

Przewidywana sytuacja finansowa

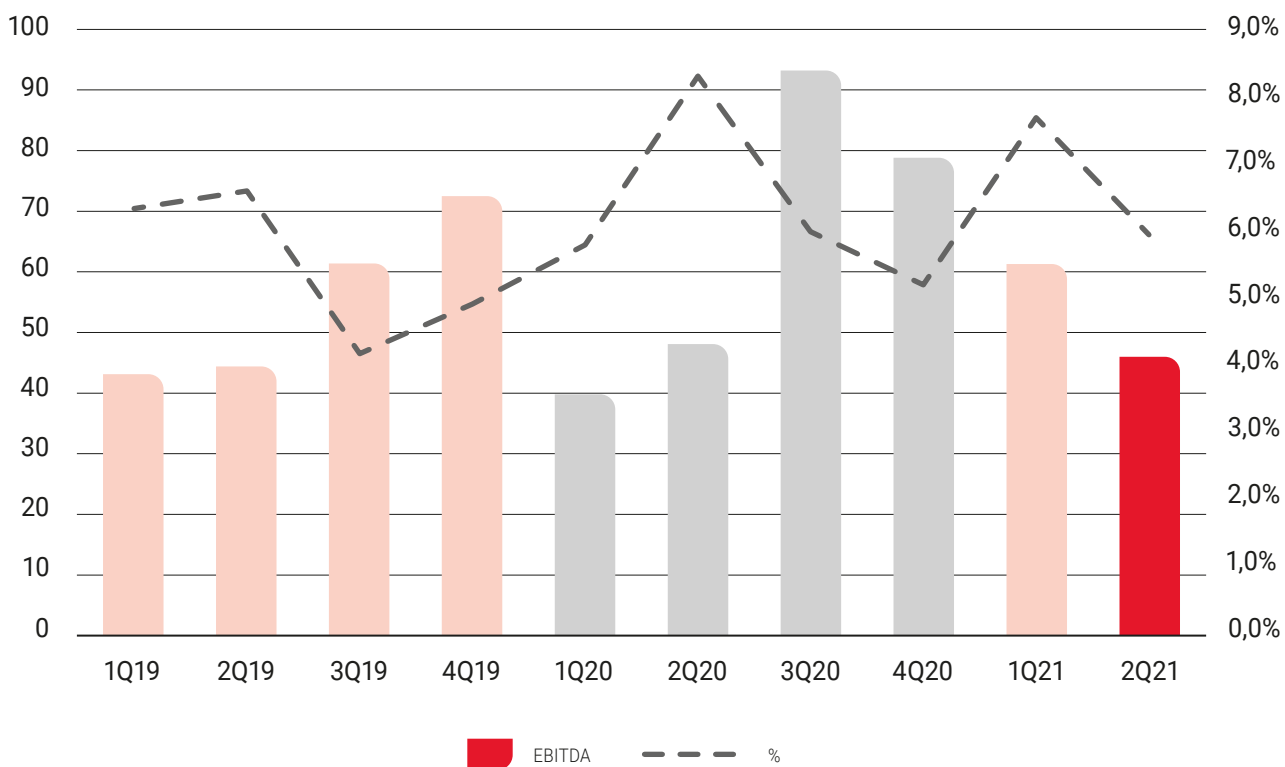
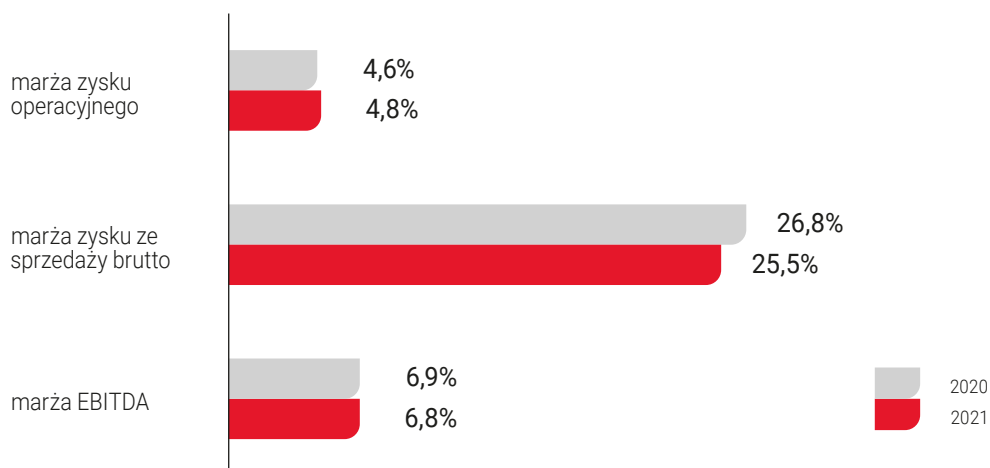
- Od drugiego kwartału odczuwalny był wzrost kosztów surowców i frachtu. Czynniki te będą kształtowały wyniki Grupy w nadchodzących kwartałach. Grupa w racjonalny sposób będzie starała się kompensować to wyższymi cenami sprzętu AGD.
- Grupa planuje zrealizować w 2021 r. plan inwestycyjny w kwocie ok. 130 mln zł.
- Grupa nie publikowała i nie publikuje prognoz finansowych, w związku z tym brak jest porównania i komentarza do wyników uzyskanych za 6 m-cy 2021 r.
- Wśród komponentów aktywów obrotowych, wzrost zapasów (225 mln zł) oraz należności (149 mln zł), wynikający z wyższej sprzedaży oraz efektu covid-19 w 2020 r.
- Środki pieniężne na koniec czerwca 2021 wyniosły 108 mln zł i były niższe o 51 mln zł r/r.
- Wzrost kapitału własnego (127,5 mln zł) wynikał z jednej strony z wypracowanego zysku netto w ostatnich 12 miesiącach, z drugiej pomniejszony o wypłaconą dywidendę (45,4 mln zł).
- Zadłużenie z tytułu kredytów, pożyczek i instrumentów dłużnych było na podobnym poziomie i wyniosło 275 mln zł. Wskaźnik ogólnego zadłużenia na poziomie 0,51.
- Grupa na dzień 30.06.2021 r. posiadała stabilną sytuację finansową.

SYTUACJA PIENIĘŻNA



- Przepływy z działalności operacyjnej wyniosły – 112,8 mln zł.
- Zwiększenie poziomu zapasów o 208,8 mln zł miało negatywny wpływ na przepływy na tym poziomie.
- Pozytywne czynniki:
 - zysk brutto +74,9 mln zł,
 - należności +54,2 mln zł
 - amortyzacja +32,4 mln zł.
- W ramach działalności inwestycyjnej wydatki na poziomie 24,6 mln zł na rzeczowe aktywa trwałe.
- Działalność finansowa
 - wypłata dywidendy (6 zł/akcja) – 45,6 mln zł.
 - dotądnie saldo na kredytach i faktoringu +22,7 mln zł.
 - zapłacone odsetki – 1,8 mln zł.

WSKAŹNIKI FINANSOWE



| Wskaźnik | 2021 | 2020 | |
|--|-------|-------|--|
| marża zysku ze sprzedaży brutto | 25,5% | 26,8% | zysk ze sprzedaży brutto okresu / przychody netto ze sprzedaży w danym okresie |
| EBITDA (w mln zł) | 107,2 | 87,9 | zysk operacyjny powiększony + amortyzacja |
| marża EBITDA | 6,8% | 6,9% | EBITDA / przychody netto ze sprzedaży w danym okresie |
| marża zysku operacyjnego | 4,8% | 4,6% | zysk operacyjny okresu / przychody netto ze sprzedaży w danym okresie |
| marża netto | 3,5% | 3,1% | zysk netto okresu / przychody netto ze sprzedaży w danym okresie |
| kapitał pracujący (w mln zł) | 507,0 | 407,6 | aktywa obrotowe – zobowiązania krótkoterminowe |
| płynność bieżąca | 1,52 | 1,56 | aktywa obrotowe / zobowiązania krótkoterminowe |
| wskaźnik ogólnego zadłużenia | 0,51 | 0,48 | zobowiązania razem / aktywa ogółem |
| wskaźnik zadłużenia kapitałów własnych | 1,03 | 0,94 | zobowiązania razem / kapitały własne |
| zadłużenie netto | 167,4 | 120,5 | (oprocentowane kredyty i pożyczki) – środki pieniężne |
| RONA | 21,6% | 18,9% | EBITDA / (KON+AT) [12m-cy] |

- Sytuacja płynnościowa Grupy jest dobra, wskaźniki płynnościowe na zadowalających poziomach.
- Wskaźnik ogólnego zadłużenia na zbliżonym poziomie r/r, wyniósł 0,51.
- Zadłużenie netto na koniec czerwca 2021 r. 167,4 mln zł.
- Kowenanty bankowe znajdują się na bezpiecznych poziomach.

PODPISY OSÓB ZARZĄDZAJĄCYCH

JACEK RUTKOWSKI

Prezes Zarządu

MICHAŁ RAKOWSKI

Członek Zarządu

MARCIN BILIK

I Wiceprezes Zarządu

BŁAŻEJ SROKA

Członek Zarządu

ALINA JANKOWSKA-BRZÓSKA

Wiceprezes Zarządu

ROBERT STOBIŃSKI

Członek Zarządu

Zatwierdzone 15 września 2021

Publikacja 17 września 2021